

Halvårsrapport JANUARI – JUNI 2017

Highlights från det andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 4 214 MSEK (3 920) för det andra kvartalet. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 4 procent.
- Rörelseresultatet från produktområden¹⁾ ökade med 8 procent till 1 091 MSEK (1 008) för det andra kvartalet. I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktområden med 4 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 1 091 MSEK (1 061) för det andra kvartalet.
- Periodens resultat uppgick till 812 MSEK (752) för det andra kvartalet.
- Resultatet per aktie uppgick till 4:49 SEK (4:01) för det andra kvartalet. Resultatet per aktie exklusive en utdelning från STG under 2017 och resultatandel i STG under 2016 uppgick till 4:18 SEK (3.72).
- Framtidsutsikten har uppdaterats baserat på utvecklingen under de första sex månaderna.

1) Rörelseresultatet för Swedish Match produktområden, vilket exkluderar större engångsposter och resultatandel i STG.



VD Lars Dahlgren kommenterar:

Stark portfölj av innovativa rökfria produkter och ytterligare ett starkt kvartal för cigarrer

Under det gångna kvartalet har vi fortsatt fokuserat på innovation och positionering av våra rökfria produkter. I USA har vi haft en god tillväxt för vår portfölj av snus och ZYN (portionsprodukter med nikotin). I juni beslutade vi att expandera vår produktionsanläggning i USA för att även inhysa ZYN-produktion i större skala. Detta kommer att vara ett viktigt projekt under resterande del av året och även under 2018. I Skandinavien har våra satsningar med våra moderna snusprodukter såsom G.3 Volt i Norge och Sverige haft effekt.

Vi ser även en potential för rökfria produkter på andra marknader i Europa. Inom vårt produktområde Övriga tobaksprodukter lanserade vi i juni "chew bags" i Tyskland. Tyskland är det senaste tillskottet av marknader inom EU där vi erbjuder "chew bags". Vi har sedan tidigare även viss närvaro inom denna produktkategori i Danmark, Slovenien och Tjeckien. Att utvidga vårt utbud av innovativa rökfria produkter i linje med vår strategi skapar större valmöjligheter för konsumenter både på nuvarande och nya marknader.

Försäljnings- och vinsttillväxten från våra produktområden under kvartalet var högre än under det första. Det andra kvartalet levererade goda resultat från samtliga produktområden med undantag för Tändprodukter, där vi såg en tillbakagång efter ett starkt andra halvår under 2016 och en bra start på detta år. Sammantaget såg vi en god ökning i rörelseresultat trots negativ påverkan från avgifter till FDA för cigarrer. Andra kvartalets vinsttillväxt var främst hänförlig till cigarrer men även till snus i Skandinavien. Leveransvolymerna för cigarrer ökade kraftigt och volymerna ökade för snus i Sverige, Norge och för svenskt snus USA. Det är uppmuntrande att se att vårt marknadsandelstapp för portionsprodukter i Norge fortsatte att minska och att vi stärkt vår position inom portionssegmentet för moist snuff i USA. Vi noterade också under kvartalet en viss ökning i tillväxt för totalmarknaden för snus i Sverige jämfört med första.

Den norska regeringen har nu publicerat regleringen om enhetliga förpackningar som är tillämplig för cigaretter och snus men inte för produkter som e-cigarett. Vi anser att denna reglering inte är rättfärdigad för snus eftersom att man inte tar hänsyn till den väsentligt lägre hälsorisk som snus medför och därmed bortser från potentialen att rädda liv genom att människor ges möjlighet att göra ett medvetet val och använda snus istället för cigaretter. Vi har därför inlett en juridisk process för att få denna reglering prövad. Det är dock viktigt att notera att vi står väl rustade för regulatoriska förändringar tack vare vår breda portfölj av högkvalitativa produkter och starka varumärken.

Inom produktområdet Övriga tobaksprodukter fortsatte våra cigarrer att uppvisa en imponerande tillväxt speciellt inom "natural leaf"-segmentet, som är det segment som växer snabbast inom kategorin. I volym räknat utgjorde det andra kvartalet ännu ett rekordkvartal och vår vinst för cigarrer ökade betydligt. Volymerna för tuggtobak i USA var svaga vilket speglade marknads- och konkurrensdynamiken inom kategorin.

Efter ett starkt första kvartal var utvecklingen för våra Tändprodukter utmanande i kvartalet. Resultatet för första halvåret är dock i linje med första halvan av 2016.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	april-juni		för- ändr	januari-juni		för- ändr	helår 2016
	2017	2016	%	2017	2016	%	
Nettoomsättning	4 214	3 920	8	7 989	7 477	7	15 551
Rörelseresultat från produktområden	1 091	1 008	8	2 085	1 947	7	3 990
Rörelseresultat	1 091	1 061	3	2 323	2 772	-16	6 420
Resultat före skatt	1 067	971	10	2 219	2 575	-14	5 988
Periodens resultat	812	752	8	1 742	2 155	-19	5 123
Rörelsemarginal från produktområden, %	25,9	25,7		26,1	26,0		25,7
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	4:49	4:01		9:55	11:45		27:38
Resultat per aktie, exkl. STG, SEK ¹⁾	4:18	3:72		9:25	10:81		26:44
Resultat per aktie, exkl. STG, justerat, SEK ¹⁾	4:18	3:72		7:94	7:07		14:39

1) Se Not 5.

Det andra kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan andra kvartalet 2017 och andra kvartalet 2016).

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 4 214 MSEK (3 920). Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen positivt med 140 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 4 procent och ökade för samtliga produktområden med undantag för Tändprodukter.

Resultat

Rörelseresultatet från produktområden ökade med 8 procent till 1 091 MSEK (1 008). Rörelseresultatet ökade för våra största produktområden, Snus och moist snuff och Övriga tobaksprodukter, men minskade för Tändprodukter. I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktområden med 4 procent.

Rörelseresultatet uppgick till 1 091 MSEK (1 061). Rörelseresultatet inkluderade intäkter från intresseföretag om 4 MSEK (55) av vilka 0 (53) MSEK var relaterade till STG. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet positivt med 48 MSEK.

Under kvartalet redovisades kostnader av engångskaraktär relaterade till omstrukturering i Skandinavien som påverkade både produktområdet Snus och moist snuff samt Tändprodukter. Under kvartalet redovisades även en intäkt av engångskaraktär hänförlig till ett överskott från försäkring som ingått under tidigare år relaterad till överlåtna förmånsbestämda pensionsförpliktelser i Sverige. Dessa engångsposter tog i stort sett ut varandra inom respektive produktområde.

Koncernens finansnetto inkluderade en utdelning från STG om 65 MSEK under 2017 och uppgick till -24 MSEK (-90). Skattekostnaden uppgick till 254 MSEK (220) och skattesatsen exklusive intresseföretag, utdelning från STG och större engångsposter uppgick till 24,5 procent.

Periodens resultat uppgick till 812 MSEK (752).

Resultatet per aktie uppgick till 4:49 SEK (4:01) för det andra kvartalet. Exklusive utdelning från STG under 2017 och resultatandel i STG under 2016 uppgick resultatet per aktie till 4:18 SEK (3:72).

De första sex månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första sex månaderna 2017 och de första sex månaderna 2016).

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 7 989 MSEK (7 477). Valutaomräkning påverkade jämförelsen av nettoomsättningen positivt med 264 MSEK. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 3 procent.

Resultat

Rörelseresultatet från produktområden uppgick till 2 085 MSEK (1 947). Rörelseresultatet ökade för samtliga produktområden med undantag för Övrig verksamhet. I lokala valutor ökade rörelseresultatet från produktområden med 2 procent.

Rörelseresultatet, inklusive större engångsposter uppgick till 2 323 MSEK (2 772). Rörelseresultatet inkluderade intäkter från intresseföretag om 8 MSEK (122) av vilka 0 MSEK (121) var relaterade till STG. De första sex månaderna 2017 inkluderade större engångsposter om 238 MSEK relaterade till kapitalvinster från avyttring av aktier i STG och från avyttring av tomt. De första sex månaderna 2016 inkluderade större engångsposter om 704 MSEK relaterade till kapitalvinster från avyttring av aktier i STG och från avyttringen av en distributionsfastighet i Sverige. Samtliga dessa större engångsposter var skattefria och redovisades under det första kvartalet i respektive år. Valutaomräkning har påverkat jämförelsen av rörelseresultatet positivt med 91 MSEK.

Koncernens finansnetto inkluderade en utdelning från STG om 65 MSEK under 2017 och uppgick till -104 MSEK (-197) och skattekostnaden uppgick till 477 MSEK (420), vilket motsvarar en redovisad skattesats om 21,5 procent (16,3). Skattesatsen exklusive intresseföretag, utdelning från STG samt skattefria större engångsposter uppgick till 24,5 procent.

Periodens resultat uppgick till 1 742 MSEK (2 155).

Resultatet per aktie uppgick till 9:55 SEK (11:45) för de första sex månaderna. Resultatet per aktie ökade med 12 procent till 7:94 SEK (7:07) justerat för större engångsposter, utdelning från STG under 2017 och resultatandel i STG under 2016.



Kronan

I mars uppgraderades varumärket Kronan, som finns tillgängligt på den svenska marknaden, med en ny design och förpackning. Prillorna i White Portion-format placeras nu i Swedish Match karaktäristiska stjärnläggning. Kronan har en mörk och kraftig tobakskarakär med inslag av viol, citrus och gröna örter. Kronan finns tillgänglig i fyra olika portionsvarianter: Vit Portion, Vit Portion Stark, Original Portion och Original Portion Stark samt i Lös.

G.3 Volt

I slutet av april var en ny snusprodukt, G.3 Volt Super Strong, tillgänglig på hela den norska marknaden. G.3 Volt Super Strong har en smak av pepparmint och finns tillgänglig i det diskreta Slim White Dry-formatet. Den låga fukthalten möjliggör en ökad nikotinstyrka på 30 procent jämfört med G.3 Extra Strong.



Snus och moist snuff

Highlights andra kvartalet:

- Ökad nettoomsättning och ökat rörelseresultat i Skandinavien hänförligt till både nettoeffekten från pris/mix och volymtillväxt
- Fortsatt förbättrad trend för marknadsandelar i Norge
- Fortsatt tillväxt för vår portfölj med snus och ZYN nikotinportionsprodukter utanför Skandinavien

Nyckeltal

MSEK	april-juni			januari-juni			
	2017	2016	förändr %	2017	2016	förändr %	helår 2016
Nettoomsättning	1 406	1 338	5	2 699	2 584	4	5 277
Rörelseresultat	590	557	6	1 122	1 078	4	2 197
Rörelsemarginal, %	42,0	41,7		41,6	41,7		41,6
EBITDA	642	603	6	1 223	1 166	5	2 383
EBITDA marginal, %	45,7	45,1		45,3	45,1		45,2

Det andra kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan andra kvartalet 2017 och andra kvartalet 2016).

Nettoomsättningen för Snus och moist snuff ökade med 2 procent i lokala valutor. Nettoomsättningen och rörelseresultatet i lokala valutor ökade för snus i Skandinavien och för snus och portionsprodukter med nikotin utanför Skandinavien men minskade för moist snuff i USA.

I Skandinavien fortsatte marknaden att växa i stort sett i samma takt som under det första kvartalet. Swedish Match bedömer att totalmarknaden i Skandinavien ökade med mer än 2 procent, med ökade marknadsvolymerna i både Norge och Sverige. Justerat för något positiva kalendereffekter beräknas Swedish Match underliggande volymer ha ökat med 1 procent. Nettoomsättningen i Skandinavien ökade till följd av volymökningen samt positiva nettoeffekter från pris/mix (med listprishöjningar i både Sverige och Norge under året).

För moist snuff i USA fortsatte volymerna att öka för portionsprodukter vilket delvis kompenserade för lägre volymer av traditionella produkter i lösformat. Volymer för de större "tubs"-förpackningarna minskade i jämförelse med föregående år till följd av timing av marknadsföringsaktiviteter. Nettoomsättningen minskade till följd av minskade volymer som delvis kompenserades av högre pris.

Den sammantagna rörelseförlusten för snus och portionsprodukter med nikotin utanför Skandinavien minskade till 51 MSEK (57) till följd av förbättrad bruttovinst från ökade volymer och förbättrat pris. Under

kvartalet utökades distributionen av ZYN, en serie portionsprodukter med nikotin men utan tobak, till fler försäljningsställen i västra USA.

De första sex månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första sex månaderna 2017 och de första sex månaderna 2016).

Nettoomsättningen för produktområdet ökade med 2 procent i lokala valutor. Rörelseresultatet ökade till 1 122 MSEK (1 078) och inkluderade nettoresultat för satsningen på snus och portionsprodukter med nikotin utanför Skandinavien om -93 MSEK (-106).

I Skandinavien ökade leveransvolymerna med 1 procent. Swedish Match bedömer att bolagets underliggande volymer på den skandinaviska marknaden (exklusive kalendereffekter och handelns lagerminskning föregående år) var oförändrade. Rörelseresultatet för snus i Skandinavien ökade till följd av högre nettoomsättning. I USA minskade nettoomsättningen för moist snuff i lokal valuta medan rörelseresultatet var oförändrat. För snus och portionsprodukter med nikotin utanför Skandinavien ökade både nettoomsättning och bruttovinst.

Swedish Match leveransvolym

<i>Miljoner dosor</i>	april-juni			januari-juni			helår
	2017	2016	förändr %	2017	2016	förändr %	2016
Snus, Skandinavien	63,0	62,1	1	119,5	118,4	1	241,3
Moist snuff, USA	31,3	34,0	-8	65,9	68,5	-4	131,4
Snus och nikotinportionsprodukter, utanför Skandinavien	2,9	1,9	49	5,4	3,6	50	7,8

Swedish Match marknadsandelar för snus i Skandinavien¹⁾

<i>Procent</i>	april-juni			januari-juni			helår
	2017	2016	förändr %-andel	2017	2016	förändr %-andel	2016
Snus, Sverige, totalt	65,6	67,9	-2,3	65,6	67,9	-2,3	67,4
Snus, Sverige, premium	91,6	93,1	-1,5	91,8	93,1	-1,3	92,7
Snus, Sverige, lågpris	36,5	38,5	-2,0	36,5	38,8	-2,3	38,0
Snus, Norge, totalt	51,5	53,6	-2,1	51,9	54,1	-2,2	53,5

1) Swedish Match estimat baserade på Nielsen-data (exklusive tobakister): 13-veckor och 1 januari till 2 juli 2017 respektive 3 juli 2016. Samtliga estimat för den svenska marknaden har uppdaterats för att reflektera förändringar i Niensens dataunderlag.



Övriga tobaksprodukter (cigarrer och tuggtobak)

Highlights andra kvartalet:

- Fortsatt stark försäljnings- och volymtillväxt för cigarrer i USA främst hänförligt till "natural leaf"-cigarrer
- Minskad nettoomsättning och volymer för tuggtobak i USA
- Ökat rörelseresultat i lokal valuta trots avgifter till FDA för cigarrer

Nyckeltal

MSEK	2017	april-juni 2016	förändr %	2017	januari-juni 2016	förändr %	helår 2016
Nettoomsättning	1 252	1 031	21	2 373	2 026	17	4 283
Rörelseresultat	496	425	17	923	825	12	1 705
Rörelsemarginal, %	39,6	41,2		38,9	40,7		39,8
EBITDA	516	440	17	962	855	13	1 768
EBITDA marginal, %	41,2	42,6		40,6	42,2		41,3

Det andra kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan andra kvartalet 2017 och andra kvartalet 2016).

Nettoomsättningen och rörelseresultatet för Övriga tobaksprodukter ökade både i svenska kronor och i lokal valuta. I lokal valuta ökade nettoomsättningen med 13 procent och rörelseresultatet ökade med 9 procent. Rörelseresultatet och rörelsemarginalen påverkades negativt av ikraftträdandet av avgifter till FDA för cigarrer från och med den 1 oktober 2016. FDA-avgifterna för cigarrer uppgick till 2,5 MUSD för det andra kvartalet.

Cigarrvolymerna ökade med 19 procent. Volymökningen kom framförallt från våra cigarrer inom segmentet för "natural leaf" men även inom segmentet för "homogenized tobacco leaf" ökade cigarrvolymerna. I lokal valuta ökade nettoomsättningen för cigarrer något mer än volymerna till följd av mixeffekter inom portföljen. Rörelseresultatet ökade trots den negativa effekten från avgifterna till FDA.

Leveranserna för tuggtobak i USA (exklusive volymer för kontraktstillverkning) minskade med 9 procent, vilket var i linje med den totala marknadsminskningen. Nettoomsättningen och rörelseresultatet för tuggtobak i USA minskade i lokal valuta till följd av de lägre volymerna. I juni lanserades i begränsad skala "chew bags" i Tyskland efter lanseringar under det senaste året i Danmark, Tjeckien och Slovenien. För närvarande levereras inte "chew bags" till Schweiz till följd av oklar reglering.

De första sex månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första sex månaderna 2017 och de första sex månaderna 2016).

I lokal valuta ökade nettoomsättningen för Övriga tobaksprodukter med 10 procent medan rörelseresultatet ökade med 5 procent, hänförligt till den starka utvecklingen för cigarrer i USA.

Cigarrvolymerna ökade med 18 procent och nettoomsättningen i amerikanska dollar ökade nästan lika mycket. Även rörelseresultatet ökade trots FDA-avgifter för cigarrer om 5 MUSD under 2017.

För tuggtobak minskade nettoomsättningen och rörelseresultatet i lokal valuta till följd av lägre volymer men kompenserades delvis av högre priser. Rörelseresultatet påverkades till viss del negativt av investeringar hänförliga till "chew bags".

Swedish Match leveransvolymerna i USA

	2017	april-juni 2016	förändr %	2017	januari-juni 2016	förändr %	helår 2016
Cigarrer, miljoner	428	361	19	826	703	18	1 472
Tuggtobak, tusen pounds (exklusive volymer för kontraktstillverkning)	1 690	1 857	-9	3 353	3 534	-5	6 709



Tändprodukter (tändstickor, tändare och kompletterande produkter)

Highlights andra kvartalet:

- Nettoomsättningen och rörelseresultatet minskade för både tändstickor och tändare till följd av lägre volymer
- Ökat rörelseresultat och ökad nettoomsättning för kompletterande produkter

Nyckeltal

MSEK	2017	april-juni 2016	förändr %	2017	januari-juni 2016	förändr %	helår 2016
Nettoomsättning	302	318	-5	642	621	3	1 314
Rörelseresultat	37	54	-32	97	96	1	219
Rörelsemarginal, %	12,2	17,0		15,1	15,5		16,7
EBITDA	47	64	-26	118	115	3	259
EBITDA marginal, %	15,6	20,1		18,4	18,5		19,7

Det andra kvartalet

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan andra kvartalet 2017 och andra kvartalet 2016).

Nettoomsättningen minskade på grund av lägre volymer för både tändstickor och tändare som dock delvis kompenserades av ökad nettoomsättning för kompletterande produkter och av positiva valutaeffekter. Efter ett starkt första kvartal minskade rörelseresultatet under andra kvartalet till följd av de lägre volymerna för både tändstickor och tändare samt en negativ kostnadsutveckling.

De första sex månaderna

(Obs: Kommentarer nedan avser jämförelsen mellan de första sex månaderna 2017 och de första sex månaderna 2016).

Nettoomsättningen ökade med 3 procent främst till följd av tillväxt för både tändstickor och kompletterande produkter. Nettoomsättningen för tändare minskade till följd av lägre volymer. Volymererna för tändstickor minskade också men kompensades av pris, mix och positiva valutaeffekter från en starkare brasiliansk real jämfört med första halvåret 2016. Rörelseresultatet för produktområdet ökade något.

Swedish Match leveransvolymer globalt

	april-juni			januari-juni			helår
	2017	2016	förändr %	2017	2016	förändr %	2016
Tändstickor, miljarder	14,7	18,2	-19	32,5	35,9	-10	72,0
Tändare, miljoner	85,9	100,4	-15	181,2	196,0	-8	399,2

Övrig verksamhet

Övrig verksamhet omfattar distribution av tobaksprodukter på den svenska marknaden samt koncerngemensamma omkostnader.

Det andra kvartalet

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för det andra kvartalet uppgick till 1 253 MSEK (1 231). Rörelseresultatet för Övrig verksamhet uppgick till -32 MSEK (-29).

De första sex månaderna

Nettoomsättningen för Övrig verksamhet för de första sex månaderna uppgick till 2 276 MSEK (2 246) och rörelseresultatet uppgick till -57 MSEK (-52). Under det första kvartalet 2016 redovisades som en större engångspost en skattefri kapitalvinst om 145 MSEK hänförlig till avyttringen av en distributionsfastighet i Solna.

Finansiering och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 781 MSEK (1 872) för de sex första månaderna. Justerat för utdelningen som erhöles från STG föregående år, ökade kassaflödet från den löpande verksamheten med 100 MSEK till 1 781 MSEK (1 681). Det positiva kassaflödet från förbättrat EBITDA motverkades till viss del av negativt kassaflöde från rörelsekapital.

Under de första sex månaderna hade Swedish Match, netto, ett positivt kassaflöde från investeringsverksamheten. Swedish Match erhöles 1 355 MSEK från den partiella avyttringen av aktier i STG i januari och ytterligare 107 MSEK från den slutliga försäljningslikviden avseende en tomt som såldes under 2007. Kassaflödet från investeringsverksamheten inkluderade även en utdelning från STG om 65 MSEK under andra kvartalet 2017 (baserat på en ägarandel på 9,1 procent). Utdelningen från STG om 191 MSEK under andra kvartalet 2016 (baserat på en ägarandel på 31,1 procent) redovisades i kassaflödet från den löpande verksamheten.

Investeringar i materiella och immateriella tillgångar minskade till 178 MSEK (347). Föregående år påverkades av en investering i patenträttigheter för en portionsprodukt med nikotin men utan tobak. För helåret förväntas investeringar i materiella tillgångar att vara i linje med föregående år.

Finansnettot för de första sex månaderna uppgick till -104 MSEK (-197). Justerat för utdelningen från STG om 65 MSEK, som redovisas i finansnettot under detta års andra kvartal, förbättrades finansnettot med 28 MSEK. Denna förbättring är främst hänförlig till högre räntetäkter från en stark kassaposition i början av året. Räntekostnaderna var på en liknande nivå som under föregående år i och med att den högre genomsnittliga skulden kompensades av lägre räntesatser.

Under de första sex månaderna 2017 upptogs nya obligationslån om 500 MSEK. Inga obligationslån amorterades under samma period. Per den 30 juni 2017 hade Swedish Match 10 350 MSEK i räntebärande lån exklusive förmånsbestämda pensionsförpliktelser jämfört med 9 854 MSEK per den 31 december 2016. Efter det andra kvartalets slut upptogs obligationslån om 600 MSEK. Under återstoden av 2017 förfaller 2 061 MSEK av de räntebärande lånen till betalning. För ytterligare information om förfalloprofilen för

låneportföljen, se Swedish Match webbplats. Förmånsbestämda pensionsförpliktelser minskade till 1 381 MSEK per den 30 juni 2017 från 1 452 MSEK per den 31 december 2016.

Outnyttjade garanterade kreditlöften uppgick per den 30 juni 2017 till 1 500 MSEK. Likvida medel uppgick till 2 506 MSEK vid periodens slut jämfört med 3 364 MSEK per den 31 december 2016.

Per den 30 juni 2017 uppgick nettolåneskulden till 9 226 MSEK jämfört med 7 941 MSEK per den 31 december 2016.

Återföring till aktieägare

Under de första sex månaderna 2017 har Swedish Match distribuerat totalt 4 300 MSEK (4 213) till aktieägarna i ordinarie och i extra utdelning samt genom aktieåterköp.

Under de första sex månaderna betalade Swedish Match totalt 2 908 MSEK i kontant utdelning, bestående av en ordinarie utdelning om 1 545 MSEK och en extra utdelning om 1 363 MSEK till följd av den partiella försäljningen av aktier i STG. Under samma period återköptes 4,8 miljoner egna aktier för 1 392 MSEK till ett genomsnittspris av 291:32 SEK, i enlighet med bemyndigande från årsstämorna 2016 och 2017. Sedan återköpen startade har återköpta aktier förvärvats till ett genomsnittspris om 120:36 SEK.

Per den 30 juni 2017 var bolagets innehav 1,9 miljoner aktier, motsvarande 1,05 procent av det totala antalet registrerade aktier. Antalet utestående aktier, netto, uppgick per den 30 juni 2017 till 179,9 miljoner.

Swedish Match genomför ett återköpsprogram under perioden 20 juni och 21 juli 2017 för sammanlagt upp till 250 MSEK. Återköpsprogrammet genomförs i enlighet med EU:s Marknadsmisbruksförordning (EU) nr 596/2014 ("MAR") och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2016/1052 ("Safe Harbour-förordningen"). Som en del av detta återköpsprogram har efter rapporteringsperiodens slut (30 juni 2017) till och med den 20 juli 2017 ytterligare 0,4 miljoner egna aktier återköpts för 131 MSEK till ett genomsnittspris om 293:61 SEK.

Händelse efter rapporteringsperioden

Swedish Match utmanar lagstiftningen om enhetliga förpackningar för snus i Norge

Den norska lagstiftningen om enhetliga förpackningar för tobaksprodukter började gälla den 1 juli 2017, med effekt för nya produkter från detta datum och för befintliga produkter från 1 juli 2018. Den 7 juli 2017 inledde Swedish Match en juridisk process för att pröva lagligheten av regleringen för snus. Swedish Match anser att det är både oproportionerligt och diskriminerande att reglera snus på samma sätt som cigaretter med hänsyn till snusets lägre hälsorisker.

Framtidsutsikt (från rapporten för första kvartalet)

För helåret 2017 förväntar vi oss att konsumtionen av snus i Skandinavien och moist snuff i USA kommer att öka, mätt i antal dosor. I Skandinavien bedöms tillväxten vara lägre än under 2016. Vi förväntar oss att konkurrensen på den skandinaviska snusmarknaden kommer att vara fortsatt intensiv under 2017.

För cigarrer i USA förväntar sig Swedish Match att marknaden fortsätter att växa under 2017 och att konkurrensen kommer att vara fortsatt intensiv. Swedish Match ambition är att under 2017 öka cigarrvolymerna på marknaden i USA. Produktionskostnaden per cigarr förväntas öka både till följd av helårseffekten av avgifter till FDA samt på grund av högre kostnader för råmaterial. Vi förväntar oss att marknaden för tuggtobak i USA kommer fortsätta att minska.

Swedish Match kommer under 2017 att fortsätta investera för tillväxt i snus och portionsprodukter med nikotin utanför Skandinavien. Vi förväntar oss fortsatt volym- och nettoomsättningstillväxt. Marknadsrelaterade kostnader förväntas öka något främst till följd av satsningen på ZYN på marknaden i USA. Rörelseförlusten för snus och portionsprodukter med nikotin utanför Skandinavien bedöms att i stort sett vara i nivå med 2016.

Den effektiva bolagsskatten för koncernen för 2017, exklusive intressebolag och ej skattepliktiga större engångsposter, förväntas att vara på samma nivå som under 2016 förutsatt att inga förändringar sker i nuvarande skattesystem. Det finns för närvarande generella förväntningar om en bolagsskattereform i USA.

På grund av den osäkra utgången och struktur av en sådan reform gör Swedish Match ingen prognos gällande huruvida effekten skulle bli positiv eller negativ för företaget.

Swedish Match avser att fortsätta återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna.

Uppdaterad framtidsutsikt (förändringar markerade kursivt)

För helåret 2017 förväntar vi oss att konsumtionen av snus i Skandinavien och moist snuff i USA kommer att öka, mätt i antal dosor. I Skandinavien bedöms tillväxten vara lägre än under 2016. Vi förväntar oss att konkurrensen på den skandinaviska snusmarknaden kommer att vara fortsatt intensiv.

För cigarrer i USA förväntar sig Swedish Match att marknaden fortsätter att växa under resten av 2017 och att konkurrensen kommer att vara fortsatt intensiv. *Swedish Match fortsätter att ha ambitionen att öka cigarrvolymerna men noterar att andra halvan av 2016 var stark för cigarrleveranser. Till och med det tredje kvartalet 2017 förväntas jämförelse mellan åren för produktionskostnaden per cigarr vara negativt påverkad av avgifter till FDA.* Vi förväntar oss att marknaden för tuggtobak i USA kommer fortsätta att minska.

Swedish Match kommer att fortsätta investera för tillväxt i snus och portionsprodukter med nikotin utanför Skandinavien. Vi förväntar oss fortsatt volym- och nettoomsättningstillväxt. *Rörelseförlusten för snus och portionsprodukter med nikotin utanför Skandinavien förväntas nu bli lägre än under 2016. Beslutet om att investera i ytterligare kapacitet för produktion av ZYN kommer främst att påverka kassaflödet från investeringar under 2018.*

Den effektiva bolagsskatten för koncernen för 2017, exklusive intressebolag, utdelning från STG och ej skattepliktiga större engångsposter, förväntas att vara på samma nivå som under 2016 förutsatt att inga förändringar sker i nuvarande skattesystem. Det finns för närvarande generella förväntningar om en bolagsskattereform i USA. På grund av den osäkra utgången och struktur av en sådan reform gör Swedish Match ingen prognos gällande huruvida effekten skulle bli positiv eller negativ för företaget.

Swedish Match avser att fortsätta återföra medel som inte behövs inom verksamheten till aktieägarna.

Riskfaktorer

På samtliga marknader där Swedish Match finns representerat möter bolaget kraftig konkurrens och denna kan komma att öka i framtiden. För att nå framgång måste Swedish Match utveckla produkter och varumärken som svarar på konsumenttrender samt prissätta och marknadsföra sina varumärken konkurrenskraftigt. Restriktioner för reklam och marknadsföring kan dock försvåra möjligheten att motverka förlusten av konsumenters varumärkeslojalitet. Konkurrenter kan komma att utveckla och marknadsföra nya produkter som blir framgångsrika vilket kan få en negativ effekt på Swedish Match verksamhet och resultat.

Swedish Match har betydande försäljning i USA med produkter som kommer från lokala produktionsanläggningar i USA och med import från Swedish Match produktionsanläggningar i Dominikanska republiken och Sverige. Swedish Match har även verksamhet i Brasilien, Norge och medlemsländer inom EMU. Därmed kan förändringar avseende tullavgifter och kursförändringar i euro, norska kronor, brasilianska real, dominikanska pesos och framför allt i amerikanska dollar komma att ha en ogynnsam påverkan på koncernens framtida resultat, kassaflöde, finansiella ställning eller relativa konkurrensförmåga. Sådan påverkan kan förekomma både i lokala valutor eller när valutorna omräknas till svenska kronor för den finansiella rapporteringen.

Regulatorisk utveckling avseende marknadsföring, försäljning och konsumtion av tobaksprodukter samt förändringar i tobaks- och bolagsskatter samt andra skatter i länder där koncernen har verksamhet kan komma att ha en ogynnsam effekt på Swedish Match resultat.

För en utförligare beskrivning av riskfaktorer som påverkar Swedish Match, se Förvaltningsberättelsen i Swedish Match årsredovisning för 2016, som finns tillgänglig på swedishmatch.com.

Swedish Match AB (publ)

Swedish Match AB (publ) är moderbolag i Swedish Match-koncernen. Moderbolagets intäkter härrör främst från utdelningar och erhållna koncernbidrag från dotterbolag.

Moderbolagets nettoomsättning för de sex första månaderna uppgick till 22 MSEK (26). Resultat före skatt uppgick till 3 530 MSEK (411) och nettoresultatet för de sex första månaderna uppgick till 3 607 MSEK (497). Det högre nettoresultatet för de första sex månaderna är till stor del hänförligt till högre utdelningar från dotterbolag i jämförelse med samma period föregående år.

Swedish Match sålde under 2007 en tomt som låg intill den tidigare huvudkontorsfastigheten i Stockholm och där det slutliga försäljningspriset var beroende av godkännandet av en reviderad detaljplan. Under det första kvartalet 2017 erhöles detta godkännande och även en ytterligare intäkt om 107 MSEK.

Lägre administrationskostnader härrör främst till lägre pensionskostnader jämfört med samma period föregående år. Pensionskostnaderna föregående år var höga till följd av en lägre tillämpad diskonteringsränta. Pensionskostnaderna under innevarande år påverkades av en intäkt av engångskaraktär hänförlig till ett överskott från försäkring som ingåtts under tidigare år relaterad till överlåtna förmånsbestämda pensionsförpliktelser i Sverige.

En del av koncernens treasury-aktiviteter ingår i moderbolagets verksamhet och inkluderar en väsentlig del av koncernens externa lån. Majoriteten av dessa lån har fasta räntesatser.

Under de sex första månaderna upptogs nya obligationslån om 500 MSEK. Inga amorteringar av obligationslån gjordes. Under de sex första månaderna har moderbolaget återköpt 4,8 miljoner (1,6) egna aktier för 1 392 MSEK (449).

Inga investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar har genomförts under de första sex månaderna 2017 och ej heller under de första sex månaderna 2016.

Utdelning om 2 908 MSEK (3 764) har utbetalats under perioden.

Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Swedish Match koncernlednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Swedish Match produkter och mer generella ändrade förutsättningar såsom ekonomi, marknader och konkurrens, förändringar i lagkrav eller andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Ytterligare information

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Rapporten för januari-september 2017 kommer att publiceras den 27 oktober 2017.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 juli 2017

Conny Karlsson
Styrelseordförande

Andrew Cripps
Vice styrelseordförande

Charles A. Blixt
Styrelsemedlem

Patrik Engelbrektsson
Styrelsemedlem

Jacqueline Hoogerbrugge
Styrelsemedlem

Eva Larsson
Styrelsemedlem

Pauline Lindwall
Styrelsemedlem

Dragan Popovic
Styrelsemedlem

Wenche Rolfsen
Styrelsemedlem

Joakim Westh
Styrelsemedlem

Lars Dahlgren
Verkställande direktör och koncernchef

Produktområden i sammandrag och nyckeltal

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	april-juni		för- ändr	januari-juni		för- ändr	helår
	2017	2016	%	2017	2016	%	2016
Snus och moist snuff	1 406	1 338	5	2 699	2 584	4	5 277
Övriga tobaksprodukter	1 252	1 031	21	2 373	2 026	17	4 283
Tändprodukter	302	318	-5	642	621	3	1 314
Övrig verksamhet	1 253	1 231	2	2 276	2 246	1	4 676
Nettoomsättning	4 214	3 920	8	7 989	7 477	7	15 551

Rörelseresultat

MSEK	april-juni		för- ändr	januari-juni		för- ändr	helår
	2017	2016	%	2017	2016	%	2016
Snus och moist snuff	590	557	6	1 122	1 078	4	2 197
Övriga tobaksprodukter	496	425	17	923	825	12	1 705
Tändprodukter	37	54	-32	97	96	1	219
Övrig verksamhet	-32	-29	-	-57	-52	-	-132
Rörelseresultat från produktområden	1 091	1 008	8	2 085	1 947	7	3 990
Resultatandel i STG ¹⁾	-	53	-	-	121	-	176
Delsumma	1 091	1 061	3	2 085	2 068	1	4 166
<i>Större engångsposter</i>							
Avyttring av aktier i STG	-	-	-	131	560	-	1 208
Omvärdering till verkligt värde för STG aktier	-	-	-	-	-	-	902
Avyttring av distributionsanläggning	-	-	-	-	145	-	145
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	-	-	107	-	-	-
Summa större engångsposter	-	-	-	238	704	-	2 254
Rörelseresultat	1 091	1 061	3	2 323	2 772	-16	6 420

1) Se Not 6.

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	april-juni		januari-juni		helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Snus och moist snuff	42,0	41,7	41,6	41,7	41,6
Övriga tobaksprodukter	39,6	41,2	38,9	40,7	39,8
Tändprodukter	12,2	17,0	15,1	15,5	16,7
Rörelsemarginal från produktområden	25,9	25,7	26,1	26,0	25,7

EBITDA per produktområde

MSEK	april-juni		för- ändr	januari-juni		för- ändr	helår
	2017	2016	%	2017	2016	%	2016
Snus och moist snuff	642	603	6	1 223	1 166	5	2 383
Övriga tobaksprodukter	516	440	17	962	855	13	1 768
Tändprodukter	47	64	-26	118	115	3	259
Övrig verksamhet	-20	-16	-	-32	-28	-	-82
EBITDA från produktområden	1 186	1 091	9	2 271	2 109	8	4 329

EBITDA marginal per produktområde

Procent	april-juni		januari-juni		helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Snus och moist snuff	45,7	45,1	45,3	45,1	45,2
Övriga tobaksprodukter	41,2	42,6	40,6	42,2	41,3
Tändprodukter	15,6	20,1	18,4	18,5	19,7
EBITDA marginal från produktområden	28,1	27,8	28,4	28,2	27,8

Nyckeltal

	2017	januari-juni 2016	juli 2016- juni 2017	helår 2016
Rörelsemarginal från produktområden, %	26,1	26,0	25,7	25,7
Operativt kapital, MSEK ¹⁾	3 881	3 602	3 881	3 888
Avkastning på operativt kapital, % ¹⁾			110,3	111,0
Nettolåneskuld, MSEK	9 226	8 757	9 226	7 941
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, MSEK	172	225	484	537
EBITA från produktområden, MSEK	2 115	1 972	4 186	4 043
EBITA räntetäckningsgrad ¹⁾	13,0	10,4	10,7	9,7
Nettolåneskuld/EBITA från produktområden			2,2	2,0
<i>Aktiedata</i>				
Antal utestående aktier vid periodens slut	179 893 310	187 309 868	179 893 310	184 672 687
Genomsnittligt antal utestående aktier	182 440 382	188 236 948	184 218 191	187 116 474

1) Perioder från tidigare år är omräknade för att exkludera STG.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	april-juni		för- ändr %	januari-juni		för- ändr %	juli 2016- juni 2017	helår 2016	för- ändr %
	2017	2016		2017	2016				
Nettoomsättning inkl. tobaksskatt	7 624	7 308		14 310	13 760		29 032	28 482	
Avgår, tobaksskatt	-3 410	-3 388		-6 321	-6 283		-12 969	-12 932	
Nettoomsättning	4 214	3 920	8	7 989	7 477	7	16 063	15 551	3
Kostnad för sålda varor	-2 274	-2 115		-4 269	-3 987		-8 607	-8 325	
Bruttoresultat	1 940	1 804	8	3 719	3 489	7	7 456	7 226	3
Försäljnings- och adm. kostnader	-852	-798		-1 643	-1 543		-3 339	-3 240	
Resultatandel i intresseföretag ¹⁾	4	55		8	122		66	180	
Avyttring av aktier i STG	-	-		131	560		779	1 208	
Omvärdering till verkligt värde för STG aktier	-	-		-	-		902	902	
Avyttring av distributionsanläggning	-	-		-	145		-	145	
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	-		107	-		107	-	
Rörelseresultat	1 091	1 061	3	2 323	2 772	-16	5 971	6 420	-7
Utdelning från STG	65	-		65	-		65	-	
Finansiella intäkter	12	10		30	18		65	53	
Finansiella kostnader	-101	-100		-199	-215		-469	-484	
Finansnetto	-24	-90		-104	-197		-338	-431	
Resultat före skatt	1 067	971	10	2 219	2 575	-14	5 632	5 988	-6
Skatter	-254	-220		-477	-420		-922	-865	
Periodens resultat	812	752	8	1 742	2 155	-19	4 710	5 123	-8
Hänförligt till:									
Moderbolagets aktieägare	812	751		1 742	2 155		4 710	5 123	
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0		0	0		0	0	
Periodens resultat	812	752	8	1 742	2 155	-19	4 710	5 123	-8
Resultat per aktie, SEK ²⁾	4.49	4.01		9.55	11.45		25.57	27.38	

1) Se Not 6.

2) Se Not 5.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	2017	april-juni 2016	januari-juni 2017	2016	juli 2016- juni 2017	helår 2016
Periodens resultat	812	752	1 742	2 155	4 710	5 123
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-180	344	-246	273	39	558
Omräkningsdifferenser som överförts till periodens resultat	-	-	-	-6	-137	-143
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-2	19	-33	22	-136	-81
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar som överförts till periodens resultat	-	-	-	0	15	16
Andelar i intresseföretags övrigt totalresultat ¹⁾	-	-99	-	-44	24	-20
Andelar i intresseföretags övrigt totalresultat som överförts till periodens resultat	-	-	-	-194	-315	-509
Förändring i verkligt värde för STG aktier	-177	-	-164	-	146	310
Förändring i verkligt värde för STG aktier som överförts till periodens resultat	0	-	-138	-	-138	-
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	22	-4	27	-5	46	14
Delsumma, netto efter skatt	-337	260	-553	47	-456	144
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omföras till resultaträkningen</i>						
Aktuariella vinster/förluster avseende pensioner, inklusive särskild löneskatt	-54	-153	17	-364	231	-150
Andelar i intresseföretags övrigt totalresultat ¹⁾	-	0	-	-2	0	-2
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	26	49	-3	124	-87	39
Delsumma, netto efter skatt	-27	-104	14	-243	144	-113
Periodens totalresultat	448	907	1 203	1 960	4 398	5 155
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	448	907	1 203	1 960	4 398	5 155
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	448	907	1 203	1 960	4 398	5 155

1) Se Not 6.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2017	31 december 2016
Immateriella tillgångar	1 191	1 250
Materiella anläggningstillgångar	2 477	2 543
Andelar i intresseföretag	131	122
Övriga långfristiga tillgångar och operativa fordringar	22	23
Övriga långfristiga finansiella tillgångar och fordringar ¹⁾²⁾	2 854	4 450
Summa anläggningstillgångar	6 676	8 387
Övriga kortfristiga finansiella fordringar ²⁾³⁾	277	251
Kortfristiga operativa tillgångar och fordringar	3 523	3 333
Likvida medel	2 506	3 364
Summa omsättningstillgångar	6 306	6 948
Summa tillgångar	12 982	15 335
Moderbolagets aktieägare	-4 463	-1 366
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1
Summa eget kapital	-4 462	-1 365
Långfristiga finansiella avsättningar	1 128	1 168
Långfristiga räntebärande skulder	8 173	8 169
Övriga långfristiga finansiella skulder ²⁾⁴⁾	1 564	1 613
Övriga långfristiga operativa skulder	364	369
Summa långfristiga skulder	11 229	11 318
Kortfristiga räntebärande skulder	2 589	2 047
Övriga kortfristiga finansiella skulder ²⁾⁵⁾	526	321
Övriga kortfristiga operativa skulder	3 099	3 013
Summa kortfristiga skulder	6 214	5 382
Summa skulder	17 444	16 700
Summa eget kapital och skulder	12 982	15 335

1) Inkluderar aktier i STG om 1 246 MSEK (2 761), pensionstillgångar om 101 MSEK (90) och vissa långfristiga komponenter av derivatinstrument om 368 MSEK (391).

2) Vissa komponenter av derivatinstrument har omklassificerats mellan tillgångar och skulder jämfört med i bokslutsrapporten för 2016.

3) Inkluderar vissa kortfristiga komponenter av derivatinstrument om 49 MSEK (33).

4) Inkluderar pensionsskulder om 1 482 MSEK (1 542) och vissa långfristiga komponenter av derivatinstrument om -30 MSEK (-4).

5) Inkluderar vissa kortfristiga komponenter av derivatinstrument om 35 MSEK (65).

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	2017	januari-juni 2016
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat före skatt	2 219	2 575
Resultatandelar i intresseföretag	-8	-122
Utdelningar erhållna från intresseföretag	0	192
Poster som inte ingår i kassaflöde m.m.	15	-452
Betald inkomstskatt	-270	-309
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 957	1 884
Förändringar av rörelsekapital	-176	-12
Kassflöde från den löpande verksamheten	1 781	1 872
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-172	-225
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	145
Förvärv av immateriella tillgångar	-6	-122
Avyttring av tomt ¹⁾	107	-
Avyttring av intresseföretag ²⁾	1 355	2 172
Investeringar i intresseföretag ³⁾	-	-5
Utdelning från STG	65	-
Förändring i finansiella fordringar m.m.	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 349	1 965
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Upptagna lån	500	497
Amortering av lån	-	-363
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-2 908	-3 764
Återköp av egna aktier	-1 392	-449
Realiserad valutavinst/förlust från finansiella instrument	-135	-28
Övrigt	-2	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 937	-4 106
Ökning likvida medel	-807	-269
Likvida medel vid periodens början	3 364	1 732
Valutakursdifferens i likvida medel	-51	12
Likvida medel vid periodens slut	2 506	1 475

1) Kassaflöde från avyttring av tomt avser den slutliga försäljningslikviden avseende en tomt som såldes under 2007.

2) Avyttring av intresseföretag avser avyttring av aktier i STG.

3) Investeringar i intresseföretag avser ytterligare investeringar i EB Road Cargo AB om 5 MSEK under 2016.

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital per 1 januari 2016	251	1	252
Periodens resultat	2 155	0	2,155
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-196	0	-196
Periodens totalresultat	1 960	0	1,960
Utdelning	-3 764	0	-3,764
Återköp av egna aktier	-449	-	-449
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-15	-	-15
Fondemission	15	-	15
Utgående kapital per 30 juni 2016	-2 002	1	-2,001
Ingående eget kapital per 1 januari 2017	-1 366	1	-1 365
Periodens resultat	1 742	0	1 742
Periodens övrigt totalresultat, netto efter skatt	-539	0	-539
Periodens totalresultat	1 203	0	1 203
Utdelning	-2 908	0	-2 908
Återköp av egna aktier	-1 392	-	-1 392
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-14	-	-14
Fondemission	14	-	14
Utgående kapital per 30 juni 2017	-4 463	1	-4 462

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2017	januari-juni 2016
Nettoomsättning	22	26
Administrationskostnader	-78	-146
Rörelseresultat	-56	-120
Resultat från andelar i koncernbolag	3 883	856
Finansnetto	-298	-325
Resultat före skatt	3 530	411
Skatter	77	86
Periodens resultat	3 607	497

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	2017	januari-juni 2016
Periodens resultat	3 607	497
<i>Övrigt totalresultat som kan omföras till resultaträkningen</i>		
Effektiv andel av förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-33	22
Förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar överfört till periodens resultat	-	0
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat	7	-5
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-26	18
Periodens totalresultat	3 581	515

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2017	30 juni 2016	31 december 2016
Immateriella och materiella anläggningstillgångar	2	2	2
Finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	49 665	49 826	49 719
Omsättningstillgångar ¹⁾	793	209	3 311
Summa tillgångar	50 460	50 038	53 032
Eget kapital	17 715	17 517	18 434
Obeskattade reserver	995	675	995
Avsättningar	97	92	100
Långfristiga skulder ¹⁾	26 355	26 457	26 338
Kortfristiga skulder ¹⁾	5 298	5 295	7 165
Summa skulder	31 749	31 845	33 603
Summa eget kapital och skulder	50 460	50 038	53 032

1) För 31 december 2016 omklassificerades vissa komponenter av derivatinstrument mellan tillgångar och skulder.

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna rapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel och RFR 2. Ytterligare upplysningar i enlighet med IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Nya ändringar och tolkningsuttalanden för redan gällande standarder som trädde i kraft den 1 januari 2017 har inte föranlett några väsentliga ändringar i redovisningen av koncernens finansiella resultat eller ställning.

I denna rapport har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som användes i årsredovisningen för 2016 tillämpats.

Not 2 – Transaktioner med närstående

Företagets närstående parter är intresseföretag och ledande befattningshavare med betydande inflytande i företaget. Ledande befattningshavare med betydande inflytande omfattar styrelsen och koncernledningen.

Inom ramen för den normala verksamheten genomför Swedish Match transaktioner med intresseföretag. Dessa transaktioner är prissatta enligt marknadsmässiga villkor. På balansdagen per den 30 juni 2017 uppgick fordringar på dessa bolag till 17 MSEK (35) och skulder till dessa bolag uppgick till 2 MSEK (9). Den totala försäljningen till intresseföretag under de sex första månaderna 2017 uppgick till 39 MSEK (90) och totala inköp från intresseföretag uppgick till 1 MSEK (41).

Inga transaktioner med ledande befattningshavare utöver vanliga lönerelaterade eller arvodesrelaterade transaktioner har gjorts under perioden.

Not 3 – Bokfört värde och verkligt värde

Nedanstående tabell visar bokfört värde och verkligt värde för finansiella instrument per den 30 juni 2017.

Bokfört värde och verkligt värde

MSEK	Poster redovisade till verkligt värde i resultat-räkningen	Lån och fordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella skulder	Kassaflödessäk-ringar ¹⁾	Icke finansiella instru-ment	Summa bokfört värde	Beräknat verkligt värde	Verkligt värde nivå 1	Verkligt värde nivå 2
Kundfordringar	-	1 627	-	-	-	-	1 627	1 627		
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	-	-	1 246	-	-	-	1 246	1 246	1 246	
Övriga långfristiga finansiella fordringar	-	-	-	-	312	445	757	757		312
Övriga kortfristiga tillgångar och finansiella fordringar	-	-	-	-	41	200	241	241		41
Upplupna räntebärande skulder	-	-	-	-	-16	-	-16	-16		-16
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	84	84	84		
Likvida medel	-	2 506	-	-	-	-	2 506	2 506		
Summa tillgångar	-	4 133	1 246	-	337	729	6 445	6 445		
Räntebärande skulder	-	-	-	10 762	-	-	10 762	11 020		11 020
Övriga långfristiga finansiella skulder	-	-	-	-	82	54	136	136		82
Övriga kortfristiga skulder	35	-	-	-	-	1 632	1 667	1 667		35
Upplupna räntekostnader/intäkter	-	-	-	117	26	-	143	143		26
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	-	669	669	669		
Leverantörsskulder	-	-	-	669	-	-	669	669		
Summa skulder	35	-	-	11 548	108	2 355	14 046	14 304		

1) Upplupna räntebärande skulder i kassaflödessäkkringar rapporteras i balansräkningen som *Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter* och upplupna räntekostnader i kassaflödessäkkringar rapporteras som *Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter*.

Alla poster som är värderade till verkligt värde i balansräkningen anses ingå i nivå 2 i hierarkin för verkligt värde, med undantag för finansiella tillgångar som kan säljas, för vilka verkligt värde avser nivå 1 och som är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar avser investeringen i STG som tidigare redovisades som andelar i intresseföretag.

Inga överföringar, in eller ut, från nivå 2 har gjorts under det andra kvartalet 2017. Beräknat verkligt värde anses vara rättvisa uppskattningar för alla poster upptagna till bokfört värde i balansräkningen då dessa poster har kort löptid, förutom räntebärande skulder som har lång löptid till förfall. Verkliga värdet av räntebärande skulder skiljer sig från sitt bokförda värde som en följd av förändrade marknadsräntor. Det totala nominella beloppet av utestående derivat är 8 210 MSEK av vilka 7 053 MSEK är i kassaflödessäkkringar bestående av valuta- och ränteswappar relaterade till obligationslån. Resterande 1 157 MSEK består av valutaswappar relaterade till konvertering av kassaöverskott i amerikanska dollar till svenska kronor. Tillvägagångssätt vid värdering av finansiella instrument återfinns i Not 1 i årsredovisningen för 2016.

Note 4 – Alternativa nyckeltal

Swedish Match redovisar ett antal finansiella mått som ligger utanför IFRS definitioner (alternativa nyckeltal, i enlighet med Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ESMA:s riktlinjer) för att investerare och företagsledningen effektivt ska kunna bedöma företagets finansiella ställning och resultat. Detta innebär att dessa nyckeltal inte alltid är jämförbara med mått som andra företag använder. De ska därför ses som ett komplement till nyckeltal som definieras enligt IFRS. Swedish Match tillämpar dessa alternativa nyckeltal konsekvent över tid. Nyckeltalen är alternativa nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer om inget annat anges.

NYCKELTAL	DEFINITION/BERÄKNING	SYFTE
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	Resultat exklusive finansiella poster och skatter	Används som ett mått på operativt resultat, oaktat effekten av finansiering och företagsbeskattning.
RÖRELSERESULTAT (EBIT) FRÅN PRODUKTOMRÅDEN	Resultat från produktområden exklusive resultatandel i STG, finansiella poster, skatter och större engångsposter	Används som ett mått på den löpande verksamhetens operativa resultat, oaktat effekten av finansiering och företagsbeskattning.
RÖRELSEMARGINAL (%)	$100 \times \text{Rörelseresultat} \div \text{Nettoomsättning}$	Används som ett mått på verksamhetens lönsamhet.
RÖRELSEMARGINAL FRÅN PRODUKTOMRÅDEN (%)	$100 \times \text{Rörelseresultat från produktområden} \div \text{Nettoomsättning}$	Används som ett mått på den löpande verksamhetens lönsamhet.
STÖRRE ENGÅNGSPOSTER	Större engångsposter är särredovisade intäkter och kostnader av engångskaraktär	Används för att informera om poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITDA	Resultat från produktområden exklusive finansiella poster, skatt, större engångsposter samt av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	Används som ett alternativt mått på operativt resultat som inte påverkats av historiska investeringar och dess redovisningsmässiga hantering.
EBITDA FRÅN PRODUKTOMRÅDEN	Resultat från produktområden exklusive resultatandel i STG, finansiella poster, skatt, större engångsposter samt av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	Används som ett alternativt mått på den löpande verksamhetens operativa resultat, som inte påverkats av historiska investeringar och dess redovisningsmässiga hantering.
EBITDA MARGINAL (%)	$100 \times \text{EBITDA} \div \text{Nettoomsättning}$	Används som ett alternativt mått på verksamhetens lönsamhet.
EBITDA MARGINAL FRÅN PRODUKTOMRÅDEN (%)	$100 \times \text{EBITDA från produktområden} \div \text{Nettoomsättning}$	Används som ett alternativt mått på den löpande verksamhetens lönsamhet.
PERIODENS RESULTAT, EXKLUSIVE STG	Periodens resultat, exklusive effekterna av resultatandel i STG och utdelning från STG.	Används som ett alternativt mått på den löpande verksamhetens resultat för perioden.
PERIODENS RESULTAT, EXKLUSIVE STG OCH STÖRRE ENGÅNGSPOSTER	Periodens resultat, exklusive effekterna av resultatandel i STG, utdelning från STG och större engångsposter.	Används som ett alternativt mått på den löpande verksamhetens resultat för perioden som inte påverkas av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder.
EBITA	Resultat exklusive finansiella poster, skatt, större engångsposter samt av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	Används som uppskattning på fritt kassaflöde tillgängligt för betalning av finansiella förpliktelser.
EBITA FRÅN PRODUKTOMRÅDEN	Resultat exklusive resultatandel i STG, finansiella poster, skatt, större engångsposter samt av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	Används som uppskattning på fritt kassaflöde från den löpande verksamheten tillgängligt för betalning av finansiella förpliktelser.
EBITA RÄNTETÄCKNINGSGRAD	$\text{EBITA från produktområden} \div (\text{Räntekostnader} - \text{ränteintäkter})$	Används som ett mått på förmågan att betala räntekostnader.
NETTOLÅNESKULD	Kort- och långfristiga skulder justerat för säkringstransaktioner avseende dessa skulder + nettoavsättningar för pensioner och liknande förpliktelser – likvida medel och kortfristiga placeringar	Används som ett mått på netto finansiella förpliktelser.
NETTOLÅNESKULD/EBITA FRÅN PRODUKTOMRÅDEN	$\text{Nettolåneskuld} \div \text{EBITA från produktområden}$	Används som indikation på den tid (i år) som krävs för att finansiera befintliga finansiella förpliktelser med företagets fria kassaflöde från den löpande verksamheten.
OPERATIVT KAPITAL	Kortfristiga operativa tillgångar + immateriella anläggningstillgångar + materiella anläggningstillgångar + övriga långfristiga operativa tillgångar – kortfristiga operativa skulder – långfristiga operativa skulder	Används som ett mått på sysselsatt kapital i verksamheten.
AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL (%)	$100 \times \text{Rörelseresultat, exklusive större engångsposter} \div \text{Genomsnittligt operativt kapital}$	Används som ett mått på hur effektivt kapital används i verksamheten.

Not 5 – Resultat per aktie

Tabellen nedan visar komponenterna som används i beräkningen för resultat per aktie.

Resultat per aktie

<i>Före och efter utspädning</i>		april-juni		januari-juni	helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	812	751	1 742	2 155	5 123
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, exklusive STG, MSEK	757	698	1 687	2 034	4 947
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, exklusive STG och större engångsposter, MSEK	757	698	1 449	1 330	2 693
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier, före och efter utspädning	181 225 363	187 865 679	182 440 382	188 236 948	187 116 474

<i>Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK</i>		april-juni		januari-juni	helår
	2017	2016	2017	2016	2016
Resultat per aktie	4:49	4:01	9:55	11:45	27:38
Resultat per aktie, exkl. STG	4:18	3:72	9:25	10:81	26:44
Resultat per aktie, exkl. STG, justerat, SEK ¹⁾	4:18	3:72	7:94	7:07	14:39

1) Justerat för Swedish Match större engångsposter.

Not 6 – Resultatandel i Scandinavian Tobacco Group

Swedish Match resultatandel i STG för 2016 rapporterades med ett kvartals fördröjning. Ägarandelen i STG omvärderades till en finansiell tillgång efter den andra partiella avyttringen av aktier i STG i september 2016 vilket innebär att det tredje kvartalet 2016 endast inkluderar två tredjedelar av Swedish Match andel i STG:s nettoresultat för det andra kvartalet. Som en följd av omklassificeringen har Swedish Match upphört att redovisa resultatandelen i STG i resultaträkningen. Förändringar i marknadsvärdet av investeringen i STG redovisas i övrigt totalresultat till dess att det har realiserats. Det fjärde kvartalet 2016 och efterföljande rapporteringsperioder inkluderar ingen resultatandel i STG till följd av omvärderingen till en finansiell tillgång och erhållen utdelning från STG redovisas som en finansiell intäkt.

Kvartalsdata

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2/17	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15
Nettoomsättning inklusive tobaksskatt	7 624	6 686	7 177	7 546	7 308	6 452	7 067	7 275	6 907
Avgår, tobaksskatt	-3 410	-2 910	-3 220	-3 428	-3 388	-2 895	-3 348	-3 519	-3 263
Nettoomsättning	4 214	3 775	3 957	4 118	3 920	3 557	3 719	3 756	3 644
Kostnad för sålda varor	-2 274	-1 995	-2 116	-2 222	-2 115	-1 872	-2 005	-2 011	-1 929
Bruttoresultat	1 940	1 780	1 841	1 896	1 804	1 685	1 714	1 745	1 715
Försäljnings- och admin. kostnader	-852	-791	-889	-808	-798	-745	-808	-745	-771
Resultatandelar i intresseföretag ¹⁾	4	5	2	56	55	66	2	66	119
Avyttring av aktier i STG	-	131	-	648	-	560	-	-	-
Omvärdering till verkligt värde för STG aktier	-	-	-	902	-	-	-	-	-
Avyttring av distributionsanläggning	-	-	-	-	-	145	-	-	-
Flytt av distributionsanläggningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-42
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	107	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	1 091	1 232	954	2 694	1 061	1 711	908	1 065	1 021
Utdelning från STG	65	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella intäkter	12	18	23	15	10	9	9	6	4
Finansiella kostnader	-101	-98	-109	-165	-100	-116	-137	-111	-119
Finansnetto	-24	-80	-85	-149	-90	-107	-128	-106	-115
Resultat före skatt	1 067	1 153	868	2 545	971	1 604	780	960	906
Skatter	-254	-223	-206	-239	-220	-200	-145	-219	-200
Periodens resultat	812	930	662	2 306	752	1 404	636	741	705
<i>Hänförligt till:</i>									
Moderbolagets aktieägare	812	930	662	2 306	751	1 404	636	741	705
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	812	930	662	2 306	752	1 404	636	741	705

1) Se Not 6.

Nettoomsättning per produktområde

MSEK	Q2/17	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15
Snus och moist snuff	1 406	1 293	1 356	1 338	1 338	1 245	1 318	1 311	1 271
Övriga tobaksprodukter	1 252	1 120	1 092	1 166	1 031	994	955	958	982
Tändprodukter	302	340	347	346	318	303	334	312	318
Övrig verksamhet	1 253	1 023	1 163	1 267	1 231	1 014	1 112	1 174	1 073
Nettoomsättning	4 214	3 775	3 957	4 118	3 920	3 557	3 719	3 756	3 644

Rörelseresultat

MSEK	Q2/17	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15
Snus och moist snuff	590	531	542	577	557	521	545	556	514
Övriga tobaksprodukter	496	427	395	486	425	400	366	390	414
Tändprodukter	37	60	62	61	54	42	50	47	36
Övrig verksamhet	-32	-24	-45	-34	-29	-24	-53	-14	-28
Rörelseresultat från produktområden	1 091	994	954	1 089	1 008	939	908	979	937
Resultatandel i STG ¹⁾	-	-	-	55	53	68	-	87	126
Delsumma	1 091	994	954	1 144	1 061	1 007	908	1 065	1 063
<i>Större engångsposter</i>									
Avyttring av aktier i STG	-	131	-	648	-	560	-	-	-
Omvärdering till verkligt värde för STG aktier	-	-	-	902	-	-	-	-	-
Avyttring av distributionsanläggning	-	-	-	-	-	145	-	-	-
Flytt av distributionsanläggningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-42
Realisationsvinst från försäljning av tomt	-	107	-	-	-	-	-	-	-
Summa större engångsposter	-	238	-	1 550	-	704	-	-	-42
Rörelseresultat	1 091	1 232	954	2 694	1 061	1 711	908	1 065	1 021

1) Se Not 6.

Rörelsemarginal per produktområde

Procent	Q2/17	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15
Snus och moist snuff	42,0	41,1	40,0	43,1	41,7	41,8	41,4	42,4	40,5
Övriga tobaksprodukter	39,6	38,1	36,2	41,6	41,2	40,2	38,3	40,7	42,2
Tändprodukter	12,2	17,7	17,9	17,6	17,0	13,8	14,9	15,2	11,4
Rörelsemarginal från produktområden	25,9	26,3	24,1	26,5	25,7	26,4	24,4	26,1	25,7

EBITDA per produktområde

MSEK	Q2/17	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15
Snus och moist snuff	642	581	592	625	603	563	588	600	559
Övriga tobaksprodukter	516	446	411	501	440	415	382	404	429
Tändprodukter	47	71	73	71	64	51	59	57	46
Övrig verksamhet	-20	-12	-32	-22	-16	-12	-42	-3	-17
EBITDA från produktområden	1 186	1 085	1 045	1 175	1 091	1 018	987	1 058	1 017

EBITDA marginal per produktområde

Procent	Q2/17	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15
Snus och moist snuff	45,7	44,9	43,7	46,7	45,1	45,2	44,6	45,7	44,0
Övriga tobaksprodukter	41,2	39,8	37,7	43,0	42,6	41,8	39,9	42,2	43,7
Tändprodukter	15,6	20,9	21,1	20,6	20,1	16,9	17,8	18,2	14,5
EBITDA marginal från produktområden	28,1	28,7	26,4	28,5	27,8	28,6	26,5	28,2	27,9

Avskrivningar och nedskrivningar

MSEK	Q2/17	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15
Materiella anläggningstillgångar	80	77	77	73	69	68	68	68	69
Immateriella tillgångar	15	15	14	14	14	11	11	11	11
Summa	95	91	91	86	83	79	79	79	80

Finansnetto

MSEK	Q2/17	Q1/17	Q4/16	Q3/16	Q2/16	Q1/16	Q4/15	Q3/15	Q2/15
Ränteintäkter	12	18	23	12	8	9	6	5	4
Räntekostnader	-97	-96	-103	-161	-98	-109	-135	-109	-118
Räntekostnader, netto	-85	-78	-79	-149	-90	-100	-129	-104	-114
Utdelning från STG	65	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga finansiella kostnader, netto	-4	-2	-6	0	0	-7	1	-2	-1
Summa finansnetto	-24	-80	-85	-149	-90	-107	-128	-106	-115

Kontakter:

Lars Dahlgren, President och Chief Executive Officer
Kontor 08 658 0441

Marlene Forsell, Senior Vice President och Chief Financial Officer
Kontor 08 658 0489

Emmett Harrison, Senior Vice President Investor Relations and Corporate Sustainability
Kontor 08 658 0173

Richard Flaherty, President US Division, US Investor Relations-kontakt
Kontor +1 804 787 5130

Denna information är sådan information som Swedish Match AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 21 juli 2017 kl. 08.15 CET.

Swedish Match utvecklar, tillverkar och säljer kvalitetsprodukter under marknadsledande varumärken. Swedish Match produktområden är Snus och moist snuff, Övriga tobaksprodukter (cigarrer och tuggtobak), Tändprodukter (tändstickor, tändare och kompletterande produkter) samt Övrig verksamhet. Tillverkning sker i sex länder och försäljningen är störst i Skandinavien och i USA. Swedish Match aktie är noterad på Nasdaq Stockholm (SWMA).

Swedish Match vision är en värld utan cigaretter. Några välkända varumärken: General, Longhorn, White Owl, Red Man, Fiat Lux och Cricket.

Swedish Match AB (publ), 118 85 Stockholm
Besöksadress: Sveavägen 44, 8 tr. Telefon: 08 658 0200
Organisationsnummer: 556015-0756
www.swedishmatch.com